banco inter

interseguros

Inter Seguros

Deal entre Wiz
e Banco Inter

Maio, 2019

Disclaimer

Esta apresentação contém informações sobre os negócios do Banco Inter, da Wiz (“Companhia”) e Inter Seguros, seus projetos, suas estratégias e seus parceiros comerciais. As declarações citadas na apresentação refletem o entendimento dos administradores a respeito da Companhia, que podem envolver riscos e imprevisibilidades inerentes ao mercado. O Banco Inter, a Wiz e a Inter Seguros não se responsabilizam pela atualização de qualquer estimativa contida nesta apresentação.

AGENDA

- Contexto da Operação: Por que Wiz e Banco Inter?
  - A Wiz
  - O Banco Inter
  - A Inter Seguros
- Estrutura e Avaliação da Transação
- Governança Inter Seguros pós parceria
- Chancelas do Projeto

Wiz e Banco Inter se unem para criar o maior canal digital de distribuição de seguridade do Brasil

Iniciativa irá alavancar as vendas de seguros, consórcio, capitalização e previdência privada 100% online

AGENDA

- Contexto da Operação: Por que Wiz e Banco Inter?
  - A Wiz
  - O Banco Inter
  - A Inter Seguros
- Estrutura e Avaliação da Transação
- Governança Inter Seguros pós parceria
- Chancelas do Projeto

1973

Fundação da Wiz[1]

2012

Nova Gestão Wiz
Novos Acionistas

GP Investimentos e **CAIXA Seguradora** se tornaram novos acionistas para perenizar a corretora, tendo o compromisso do IPO.

2014

Consolidação do Canal B2B
Com a aquisição de duas corretoras independentes, focadas no setor de Riscos Especiais

Criação da Wiz Corporate

2015

IPO Wiz
(jun/15)

IPO

2016

Internalização do Canal Remoto
Primarização das operações de venda, renovação, upselling e cross selling multicanal.

Criação da Wiz B2U

2017

Primeiro M&A da Companhia:
Aquisição Finanseg, especializada na venda de produtos financeiros (Consórcios).

Criação da Wiz Parceiros

2018

Celebração de Novos Contratos Operacionais
com Caixa Seguridade, Caixa Seguros Holding e CNP Assurances

Criação da Wiz BPO

2019

Parceria Wiz + Banco Inter
Em associação com o primeiro e maior banco digital do país, Wiz adiciona UN Bancassurance focada no universo digital

banco inter
wiz

(1) Nota: Wiz fundada como "FENAE Corretora" e depois "Par Corretora"

Timeline

A Wiz tem um bem-sucedido histórico financeiro e operacional, suportado por parcerias estratégicas

Wiz é uma gestora de canais de distribuição de produtos de seguros e financeiros

Quem somos?

- A maior gestora de canais de seguros do Brasil, atuando em todo o território nacional, com profissionais alocados em mais de 400 cidades do país.
- Contamos com a força das nossas pessoas e da nossa tecnologia para gerar resultados positivos. Com esses pilares, desenvolvemos modelos de negócios com foco em eficiência operacional, maximizando o valor das nossas Unidades de Negócios.
- Nossa governança é estruturada de forma a permitir *accountability* e autonomia na gestão operacional de nossas Unidades de Negócios.
- Temos um modelo de gestão escalável, com uma estrutura corporativa desenvolvida para suportar a expansão da atuação da Companhia.
- É assim que chegamos à combinação ideal dos nossos serviços com as necessidades dos clientes, em diferentes contextos e canais.

Nossa Estrutura



*Modelo de gestão escalável permite foco em **novos negócios***

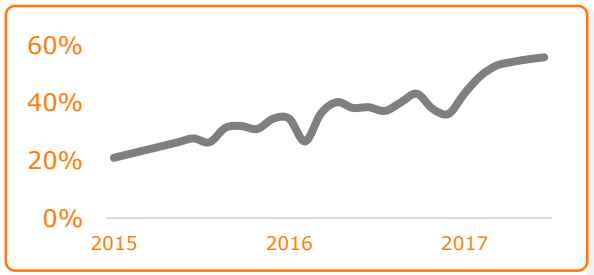
Wiz possui notória experiência e bem-sucedido plano de gestão em sua maior Unidade de Negócio, a Operação Bancassurance

conhecido *track record* no ramo de seguros atrelados a serviços bancários

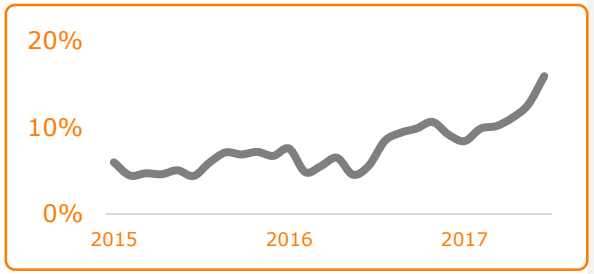
- Consistente histórico de alavancas de vendas de seguro com resultados expressivos
- Know-how técnico em diversos segmentos de seguros
- Experiência em estratégias de monetização de carteira
- Grande potencial analítico
- Capacidade de geração de valor de curto prazo
- Foco em entrega de resultado financeiro e em eficiência operacional

Penetrações de seguro em transações bancárias

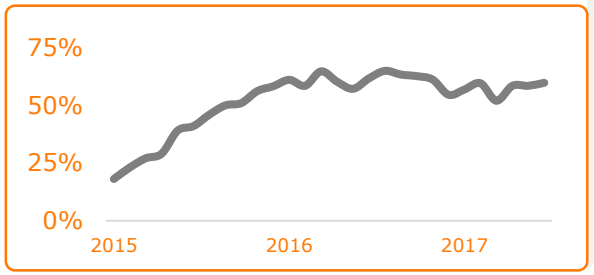
Prestamista / Crédito Consignado



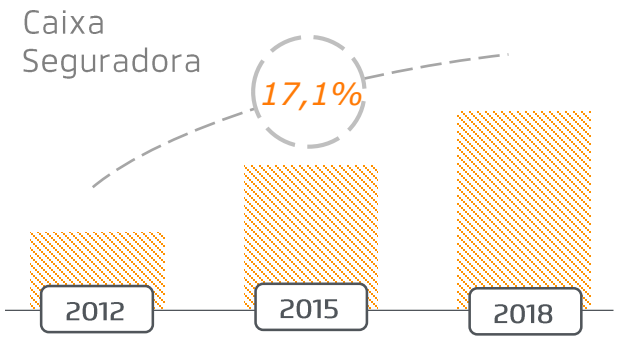
Vida PM / Abertura de Conta

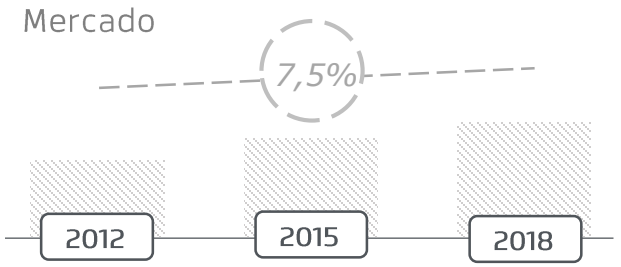


Residencial / Financiamento Hab.



Evolução de prêmio direto[1]



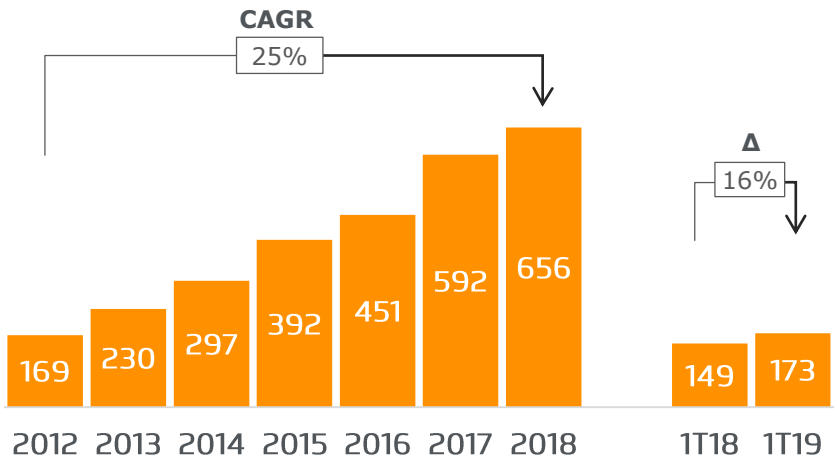


Fonte: Dados divulgados pela SUSEP, considerando o total de prêmios diretos, excluindo previdência, capitalização, consórcio e DPVAT até dezembro/2018.

DESTAQUES FINANCEIROS E OPERACIONAIS

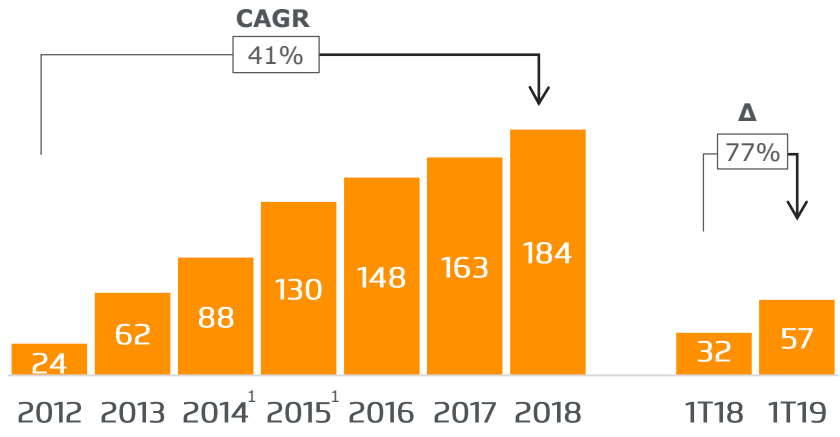
Evolução Receita Bruta Consolidada Contábil

R$ MM



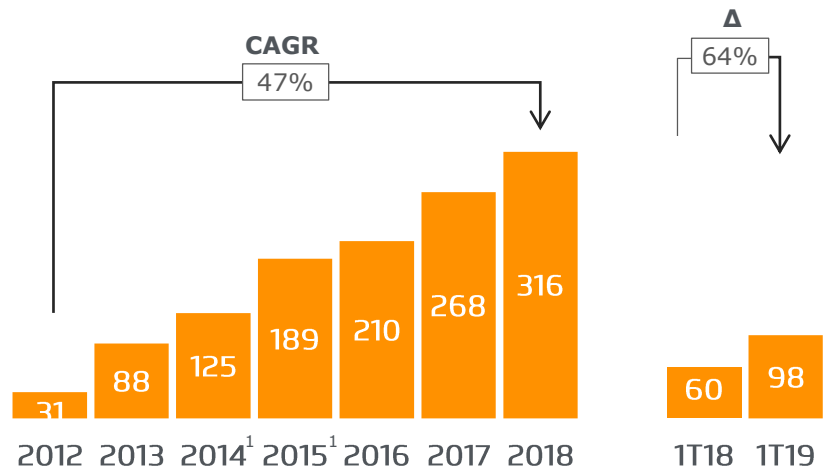
Evolução Lucro Líquido Contábil

R$ MM



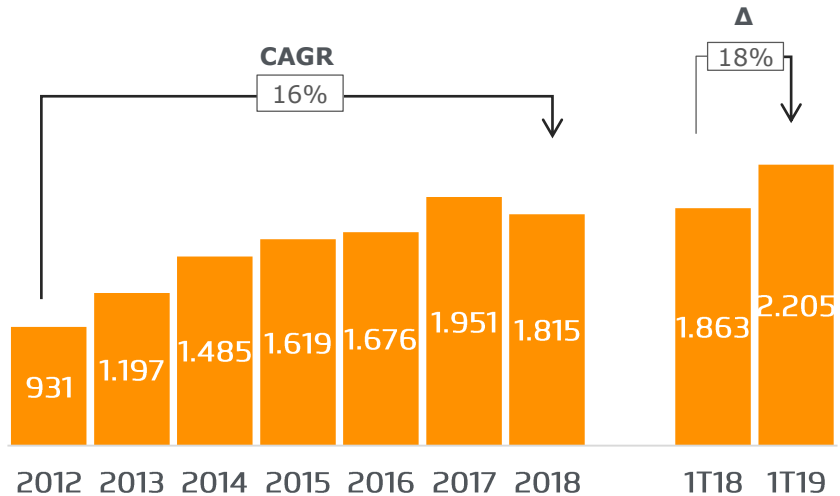
Evolução EBITDA

R$ MM



Evolução Headcount Total

Qtd



[1] *Líquido das despesas com o processo de preparação para o IPO.*

AGENDA

- Contexto da Operação: Por que Wiz e Banco Inter?
  - A Wiz
  - O Banco Inter
  - A Inter Seguros
- Estrutura e Avaliação da Transação
- Governança Inter Seguros pós parceria
- Chancelas do Projeto

Timeline do principal banco digital do Brasil

banco inter

1994
Criação da Intermedium Financeira

2007
Início das operações em Crédito Imobiliário

2012
Lançamento da Digital Sales

Criação da Inter Seguros

2015
Lançamento da Conta Digital

Novo time de executivos

2016
Início das operações de Cartão de Crédito MasterCard

Abetura de conta via app

2017
Conta Digital atinge 180 mil clientes

Nova marca: Banco Intermedium se torna Banco Inter

2018
IPO

1º Banco a migrar para nuvem na América Latina

Lançamento da PAI – Plataforma Aberta de Investimentos

2019
2 milhões de clientes

Presença em 99% das cidades brasileiras

Tarifômetro alcança R$ 1,0 bilhão em tarifas bancárias economizadas desde 2016

Parceria com a Wiz para desenvolver a melhor plataforma de seguridade do Brasil

Banco Inter combina características do segmento bancário e fintech, oferecendo uma solução completa aos clientes

Autorizado a oferecer uma ampla gama de produtos

Experiência de trabalho em um mercado altamente regulado

Credibilidade



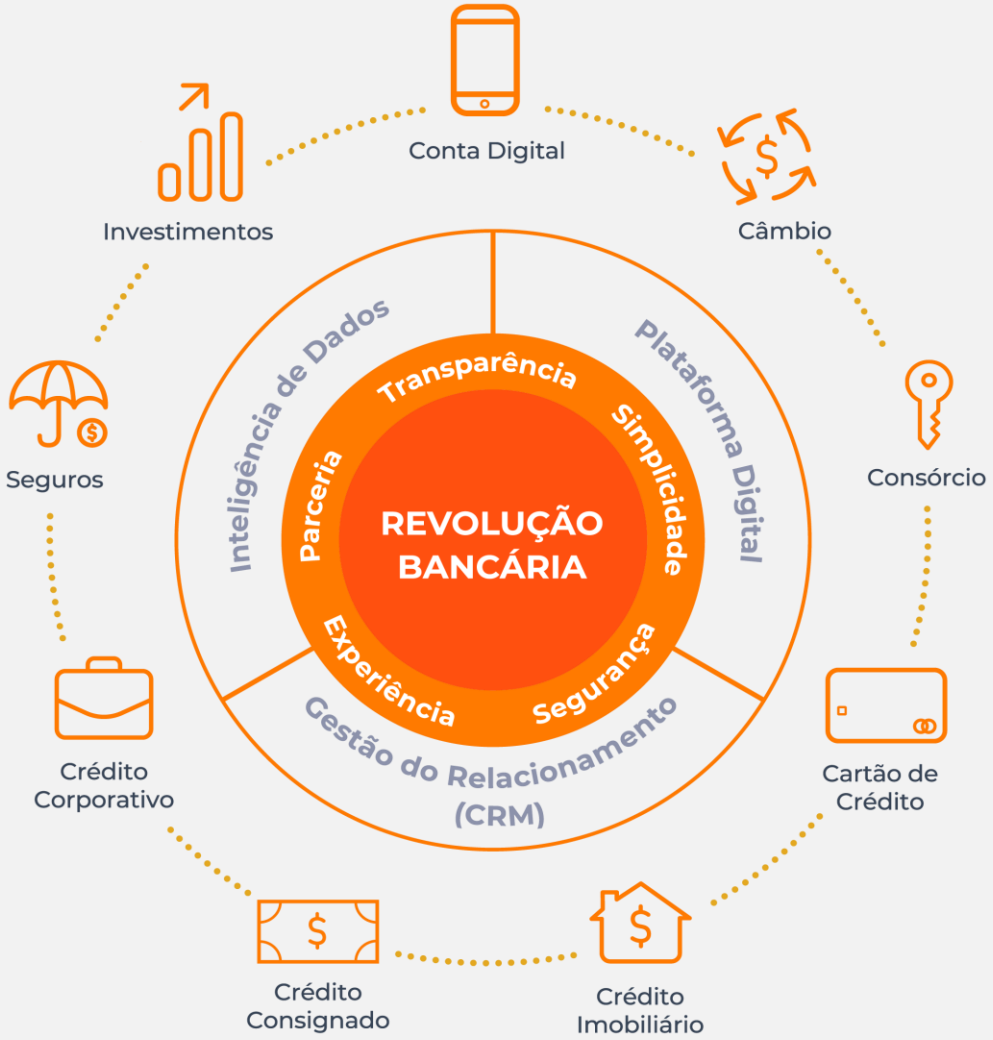
Modelo de negócios escalável

Marketing através de uma estratégia de referência

Distribuição de varejo sem a necessidade de agências físicas

Agilidade

Proposta de valor distinta: digital, gratuita e completa



Porquê fazemos

- ✓ Oferecemos um sistema bancário mais justo e inovador.
- ✓ Dividir com clientes o valor econômico gerado pela eficiência de um banco digital.

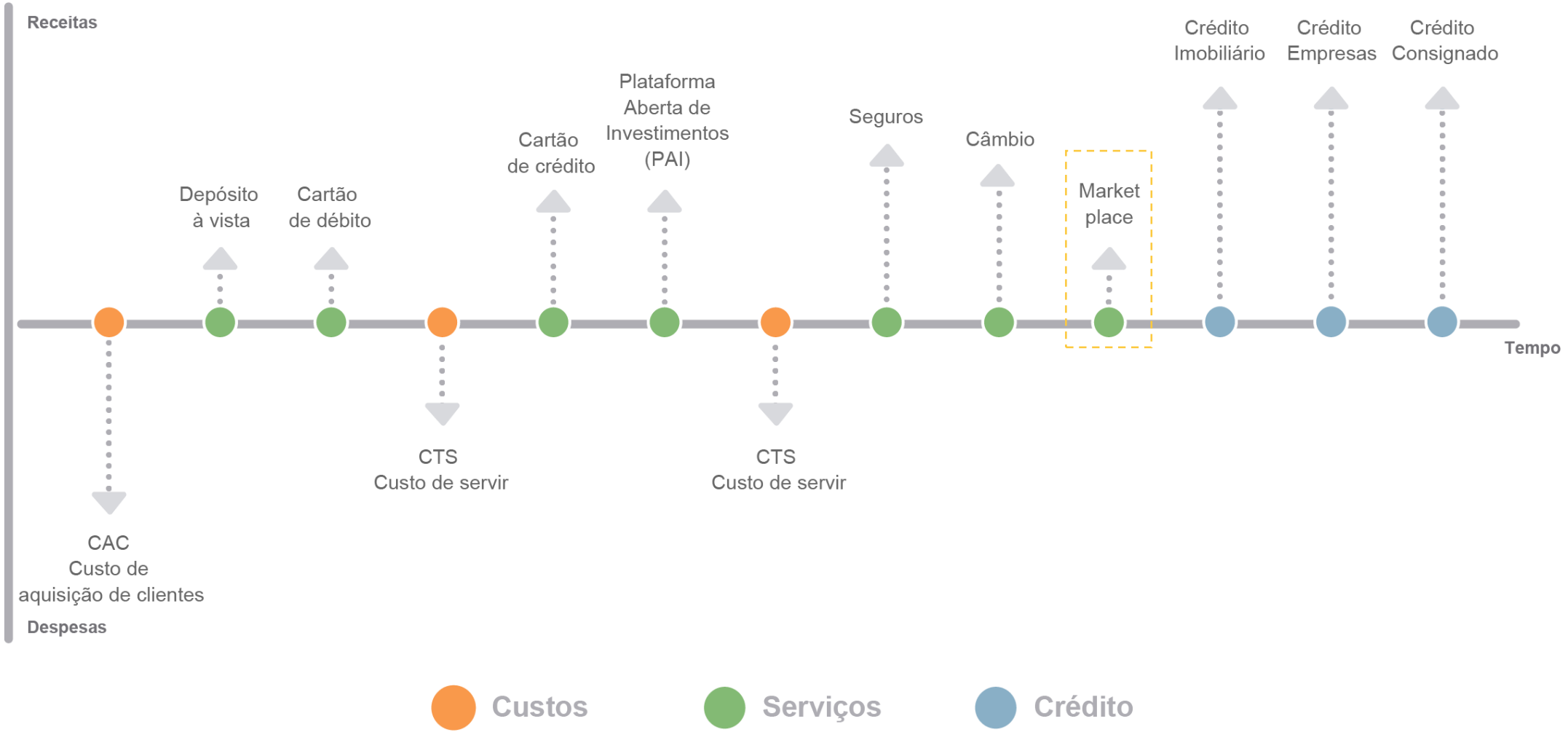
Como fazemos

- ✓ Usamos uma plataforma 100% digital com grande volume, velocidade e variedade de dados para dar suporte as ações criadas pelo nosso time de relacionamento com cliente.
- ✓ Atraímos clientes para a plataforma de forma objetiva e incentivamos os clientes a consumirem produtos.

O que fazemos

- ✓ Entregamos uma plataforma financeira completa, com produtos de crédito e serviços que são consumidos de maneira recorrente.

Sustentabilidade no modelo de negócios



AGENDA

- Contexto da Operação: Por que Wiz e Banco Inter?
  - A Wiz
  - O Banco Inter
  - A Inter Seguros
- Estrutura e Avaliação da Transação
- Governança Inter Seguros pós parceria
- Chancelas do Projeto

Inter Seguros

- Corretora fundada em 1994 e adquirida em 2012 pelo **Banco Inter**
- Atuação em corretagem de seguros de diversas modalidades por meio de equipe especializada e estruturada para atender diversos núcleos de negócios
- Comercialização de seguros pela plataforma digital do Banco Inter, através do aplicativo *mobile* e *internet banking*, oferecendo ainda suporte ao negócio imobiliário e corporativo



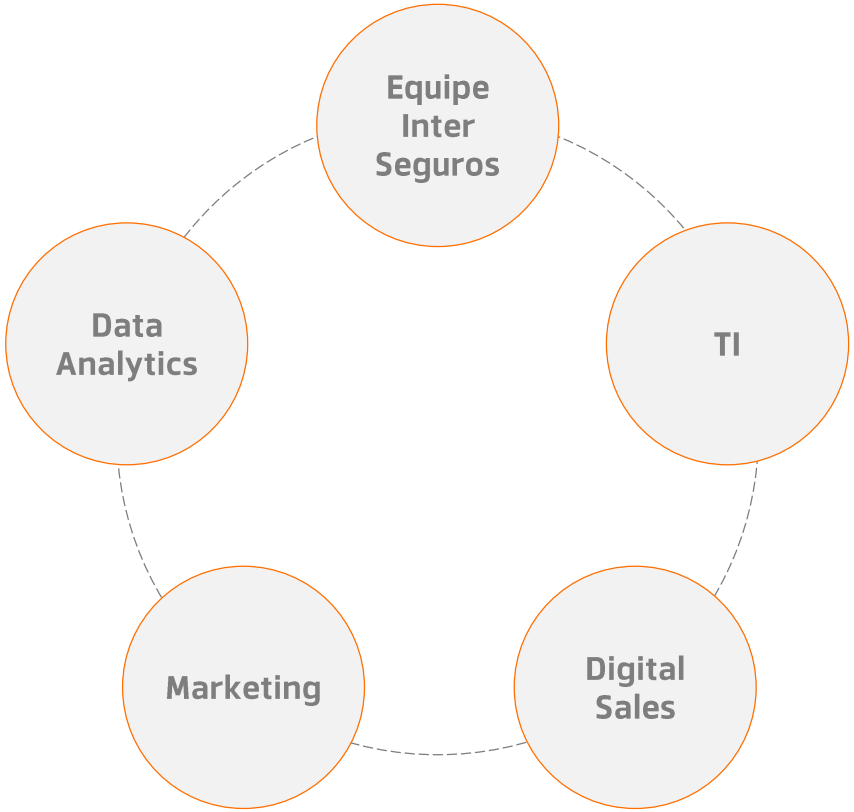
A operação da Inter Seguros

- A Inter Seguros tem a exclusividade do balcão de seguros do Banco Inter e se utiliza da proximidade com o time do banco para capturar sinergias operacionais e explorar o engajamento com clientes de varejo e empresas

Relação com Seguradoras

- Em 2017, a Inter Seguros fechou uma parceria com a **Liberty Seguros** para oferta de seguros pelo canal digital e de seguro habitacional
- Constituímos um Comitê Executivo entre a Inter Seguros e a **Liberty Seguros**, para garantir alto alinhamento e dar mais agilidade no desenvolvimento de novos produtos
- Para os demais produtos, mantemos relacionamento com diversas seguradoras de primeira linha

Squad de seguros digitais



Time multifuncional que trabalha a jornada do cliente até a aquisição do seguro

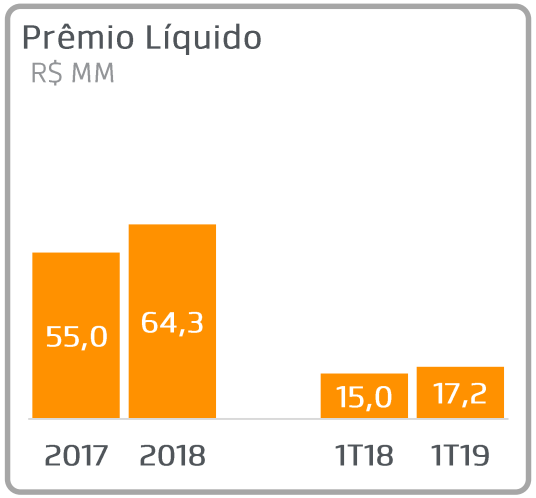
Portfólio de produtos comercializados e destaques financeiros e operacionais Inter Seguros

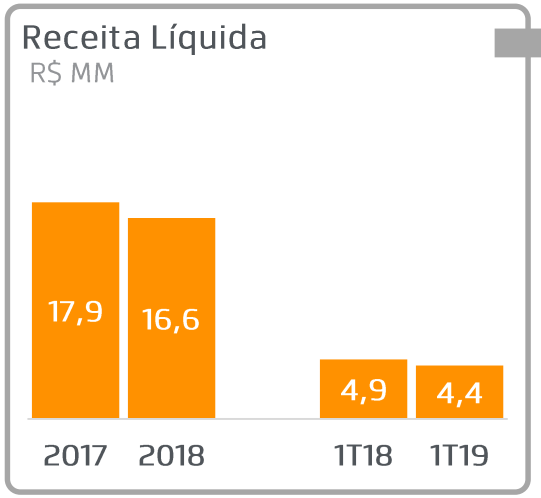
Seguros Digitais para o Varejo e soluções corporativas

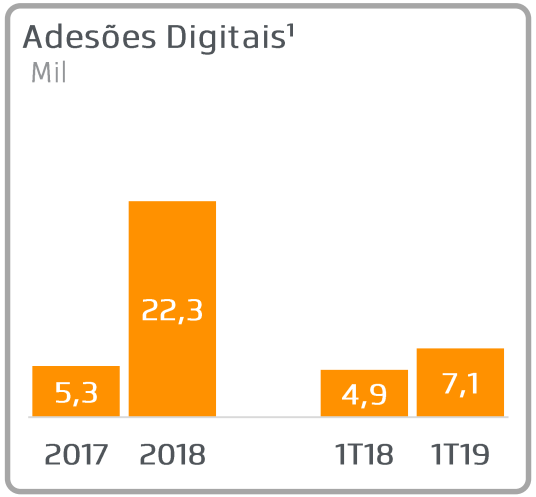
- Seguro Habitacional (MIP/DFI)
- Seguro Automóvel
- Seguro Residencial
- Seguro Proteção Financeira
- Seguro Cartão + Protegido
- Seguro Gadget
- Seguros Corporate

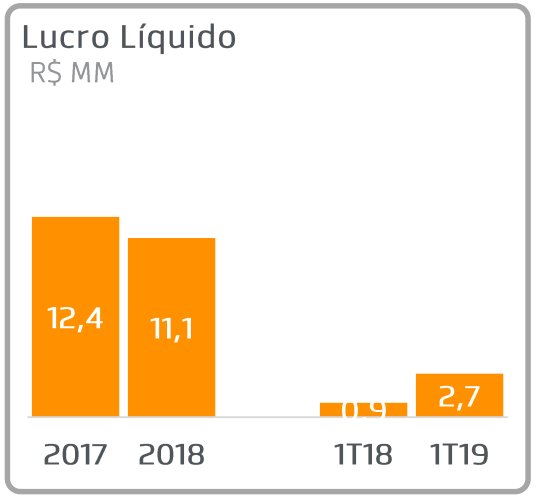
\+ *Seguros no pipeline...*

Resultados

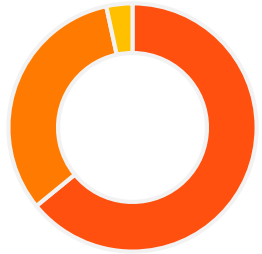






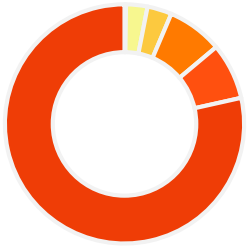


Composição das receitas 2018



64,0% - MIP/DFI
32,5% - Empresarial
3,4% - Affinity

Composição da carteira Affinity



78,5% - Cartão protegido
7,6% - Proteção financeira
7,5% - Residencial
3,3% - Celular/Tablet
2,9% - Auto

(1) Vendas novas de seguros feitas por meio de canais digitais

AGENDA

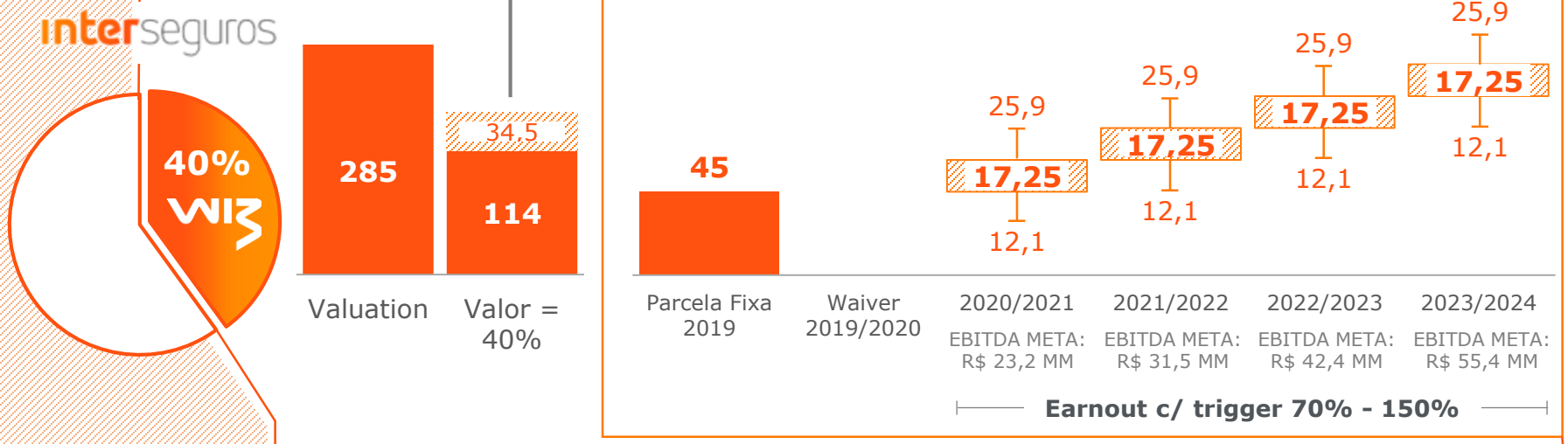
- Contexto da Operação: Por que Wiz e Banco Inter?
  - A Wiz
  - O Banco Inter
  - A Inter Seguros
- Estrutura e Avaliação da Transação
- Governança Inter Seguros pós parceria
- Chancelas do Projeto

Avaliação da Operação – Definição da participação societária

ESCOPO DA OPERAÇÃO	*A Operação irá contemplar a alienação, pelo Banco Inter, de quotas representativas de 40% do capital social da Inter Seguros ("Quotas"). As Quotas da Inter Seguros atualmente são detidas pelo Banco Inter, livres e desembaraçadas de quaisquer ônus ou restrições.*
MÉTODO DE AVALIAÇÃO	*Empresa avaliada pelo método de Fluxo de caixa descontado.*
PREMISSAS	*Avaliação realizada considerando 50 anos de contrato com exclusividade em todos os produtos de seguro, consórcio, previdência e capitalização, tanto no meio digital, quanto físico – todas as receitas de qualquer natureza relacionadas esses produtos serão exclusivas da Inter Seguros. Foram utilizadas as mesmas alíquotas de comissão praticadas atualmente.*
CONCLUSÃO	*Com a junção do Balcão e tecnologia do Banco Inter e Know How da Wiz na venda de seguros, visamos potencializar a rentabilização dos clientes do banco com a oferta e venda desses produtos.*

Deal propõe aquisição de 40% da Inter Seguros, com upfront de R$ 45 MM e earnout em quatro parcelas

Racional de pagamento por 40% da Inter Seguros



Regras de pagamento de dividendos pela Inter Seguros

- Distribuição mínima obrigatório de 50% do resultado;
- Do restante, será retido caixa mínimo de 3 meses de despesas operacionais e CAPEX, e distribuída a diferença, salvo exceção de deliberação, de forma unânime, pelos sócios;
- A parcela de Dividendos da Wiz será retida para garantir o fluxo de pagamento das parcelas variáveis, até a quitação integral da aquisição

Detalhes da operação:

- O preço total pela aquisição de 40% das quotas é de R$114 MM;
- A transação será paga por meio de parcela fixa, no valor de R$45 MM - a ser paga na data de fechamento – e parcelas variáveis, com as seguintes regras:

i. O valor de R$69 MM será pago em 4 parcelas de R$17,25 MM cada, as quais serão ajustadas, para cima ou para baixo, com base no EBITDA Corretora, de acordo com gráfico ao lado;

ii. O Valor das parcelas pode variar de R$0 a R$25,9 MM, com base no atingimento das metas anuais estabelecidas. Caso o atingimento da meta seja inferior a 70%, o valor da respectiva parcela será R$0. Caso o EBITDA seja um percentual que se situe dentro do intervalo entre 70% e 150% da Meta EBITDA Corretora, o valor da respectiva parcela deverá corresponder à multiplicação da parcela variável pelo percentual verificado.

iii. As Parcelas serão corrigidas pela SELIC, limitada a 15%

AGENDA

- Contexto da Operação: Por que Wiz e Banco Inter?
  - A Wiz
  - O Banco Inter
  - A Inter Seguros
- Estrutura e Avaliação da Transação
- Governança Inter Seguros pós parceria
- Chancelas do Projeto

Pontos de governança do *deal*



- **Conselho Consultivo e Deliberações**

  O Conselho Consultivo da Inter Seguros será composto por 3 membros, sendo 2 indicados pelo Banco Inter e 1 indicado pela Wiz. As deliberações para as matérias abaixo listadas serão tomadas pelo voto afirmativo da maioria absoluta dos conselheiros.

  O Conselho terá competência para:

  (i) dar parecer sobre a orientação geral dos negócios da Inter Seguros;

  (ii) definir novos produtos a serem desenvolvidos e comercializados pela Inter Seguros;

  (iii) indicar os membros da Diretoria, cuja eleição será realizada pelos Sócios, e fixar as suas atribuições;

  (iv) emitir pareceres sobre a gestão dos Diretores, examinar documentos e solicitar informações sobre contratos celebrados ou em via de celebração; e

  (v) manifestar-se sobre o relatório da administração e as contas da Diretoria

- **Diretoria**

  A Inter Seguros terá 4 Diretores, sendo: 1 Diretor Presidente, a ser indicado pelo Conselho, por votos unânimes; 1 Diretor Financeiro, a ser indicado pela maioria do Conselho, sendo certo que enquanto o Diretor Financeiro não for eleito, a Wiz terá o direito de indicar um controller, que será eleito pela maioria do Conselho Consultivo; 1 Diretor Comercial e de Relacionamento, a ser indicado pelo Vendedor; e 1 Diretor de Marketing, a ser indicado pela Wiz.

- **Exclusividade:**

  Outorga da exclusividade entre o Banco Inter e a Inter Seguros, pelo prazo de 50 (cinquenta) anos para a comercialização de produtos nos ramos de consórcio, previdência, capitalização e seguros.

- **Lock Up**

  A Wiz e o Banco Inter não poderão, até 31 de dezembro de 2023, transferir as Quotas da Inter Seguros para terceiros. Após a mencionada data, a Wiz deverá deter pelo menos 25% e Banco Inter, pelo menos 25% + 1 Quota da Inter Seguros mantendo bloco de controle até 2069 (50 anos).

Pontos de governança do *deal*



- **Direito de Preferência**

  Caso qualquer das Partes decida vender total ou parcialmente sua participação para qualquer terceiro, tal Parte deverá apresentar uma notificação à outra Parte informando os termos e condições da venda. Nesse caso, a Parte que receber a notificação terá direito de preferência, podendo adquirir tal participação em condições não menos favoráveis do que as estabelecidas por tal terceiro.

- **Tag Along**

  Observados os percentuais mínimos a serem detidos pelos Sócios da Inter Seguros (vide regras de lock-up descritas acima), será assegurado à Wiz o direito suas Quotas no caso de qualquer alienação das quotas pelo Banco Inter, nos mesmos termos e condições oferecidos pelo terceiro para aquisição das quotas do Banco Inter.

- **Drag Along**

  Caso o Banco Inter decida vender a sua participação societária para terceiros e a Wiz não exerça o Tag Along, o Banco Inter terá o direito de obrigar que a Wiz venda a sua participação em conjunto com o Banco Inter, nos mesmos termos e condições oferecidos pelo terceiro para aquisição das quotas do Banco Inter.

Monetização da base de clientes passa por estratégia de estruturação de modelo de negócios já testado e validado

Governança Corporativa



Primeiros Passos

- Desenvolvimento da estratégia operacional
- Construção de business plan e roadmaps
- Desenho da estratégia de penetração na base de clientes
- Estruturação da abordagem de clientes
- Inclusão de novos produtos no portfólio, como prestamista e consórcio

Estratégia de Negócios

Modelo de atuação comercial

Modelo de atuação focado em duas frentes

Estruturação do modelo bancasseguros

Estratégia de rentabilização da carteira

Compreensão da transação como base para a venda de seguros

Definição do produto ideal para cada transação

- Entender o perfil do cliente médio
- Estudos de propensão
- Estabelecer correlações entre transações bancárias e produtos

Oferta direcionada de seguro no momento da transação bancária

Transação	Seguro: 1ª oferta	Seguro: 2ª oferta
Transação A	Produto A1	Produto A2
Transação B	Produto B1	Produto B2

Explorar oportunidades de rentabilização da carteira

Análise da carteira	Ações de rentabilização	Atuação comercial
Análises e correlação de produtos na visão cliente	Otimizar renovação	Abordagem direcionada para cliente
Jornada digital para enriquecimento de oportunidades	Recuperação de clientes	Call to action através de oferta ideal
Gestão e acompanhamento de resultados	Cross selling entre carteiras	Gestão e acompanhamento de resultados
	Upsell da base de segurados	

AGENDA

- Contexto da Operação: Por que Wiz e Banco Inter?
  - A Wiz
  - O Banco Inter
  - A Inter Seguros
- Estrutura e Avaliação da Transação
- Governança Inter Seguros pós parceria
- Chancelas do Projeto

Avaliações e chancelas ao longo do projeto

pwc

Trench Rossi Watanabe.

DEMAREST

+

Avaliações internas das Áreas de Jurídico e Compliance

Obrigado

Relações com Investidores:

Marcus Martino – CFO/DRI

Guilherme Aguiar – Superintendente de RI

E-mail: ri@wizsolucoes.com.br

Telefone: +55 (11) 3080-0100